

Sinopsis





Hoy en los mercados

Buen tono en Europa, que recupera terreno perdido en el inicio de semana gracias a los resultados empresariales, y agotamiento del movimiento alcista en Estados Unidos.

Análisis de situación

En el corto plazo las bolsas podrían retomar las alzas tras superar la fase consolidativa en curso. A medio y largo plazo las situación es mucho más incierta...

Termómetro Cíclico

Crecimiento		Riesgo creciente de entrada en recesión.
Inflación		Continúa siendo muy elevada.
Empresas		Creciente presión sobre beneficios.
Condiciones financieras		Restrictivas. Aumento del riesgo de crédito.

Hoy en los mercados

	Tendencias		Hoy (al cierre de Europa)
	Medio-largo plazo	Corto plazo	
Renta Variable ⁽¹⁾	↓	↑	+0.0%
Renta Fija ⁽¹⁾	↓	↔	+0.2%
Oro	↔	↔	-0.5%
Petróleo	↑	↓	-1.6%
Criptomonedas ⁽²⁾	↑	↑	+1.3%

(1) Índices de referencia globales: MSCI World para la renta variable y Fidelity Total Bond para la renta fija.

(2) Bitcoin.

Análisis de situación

La fase de consolidación en los mercados no debería alargarse demasiado en el tiempo. El movimiento al que estamos asistiendo en las bolsas tras la fuerte subida de la semana pasada se caracteriza más por una consolidación lateral que por un retroceso consolidativo. El movimiento es ordenado, se comprime la volatilidad y los rangos son estrechos. Además, se observa entrada de dinero cuando los índices ceden ligeramente. Esto nos hace pensar que **el dinero está volviendo al mercado y el rebote podría tener continuidad en las próximas jornadas.**

Sin embargo, tampoco sería extraño que la consolidación lateral terminara con una corrección moderada antes de retomar las alzas. Por ello, hay que estar atentos a las señales de mercado y tener paciencia antes de elevar el peso en renta variable en cartera.

Hoy las bolsas europeas tuvieron un mejor comportamiento relativo como consecuencia de los positivos resultados empresariales publicados.

Pero pese al optimismo creciente que vivimos a corto plazo no debemos perder de vista la situación macroeconómica de fondo. El rebote en curso podría ser lo suficientemente intenso como para generar rentabilidades relevantes en el breve plazo de unas semanas. Pero no es menos cierto que la desaceleración económica continúa y el daño que provocan los elevados tipos de interés en la economía puede terminar desencadenando un ajuste más profundo en el mercado una vez se agote la fortaleza del rebote en curso.

Mañana es festivo en Madrid capital, pero en Capitalia Familiar EAF estaremos de guardia.